

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

на “Север-холдинг” АД

гр. Велико Търново

за 2008 година

СЪДЪРЖАНИЕ:

Информация за дружеството	3
Основна информация	3
Обща информация	4
Преглед на дейността	6
Отчет за доходите	8
Баланс	9
Отчет за промените в собствения капитал	10
Отчет за паричните потоци	10
Приложения към Годишния Финансов Отчет	11
Счетоводна политика	11
Пояснителни бележки към годишния финансов отчет	15
1. Приходи от основна дейност	15
2. Разходи за дейността	15
2.1. Разходи за материали	15
2.2. Разходи за външни услуги	15
2.3. Разходи за персонала	15
2.4. Разходи за амортизации	15
2.5. Други разходи	15
3. Финансови разходи	15
4. Финансови приходи	16
5. Данъци върху доходите	16
6. Имоти, машини и оборудване	16
7. Инвестиции	17
8. Търговски и други вземания	18
9. Пари и парични еквиваленти	18
10. Търговски и други задължения	19
11. Задължения към персонала	19
12. Капитал и резерви	19
13. Финансов резултат от минали години	19
14. Оповестяване на свързани лица	20
15. Цели и политика за управление на финансовия риск	20
16. Събития след датата на баланса	21

ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ:

Членове на Съвета на Директорите:

Стоян Савов Шопов – Председател на СД;

Румен Симеонов Симеонов – Член;

Румен Петров Митев - Член

Седалище и адрес на управление:

гр. София, п.код 1836
р-н Подуене,
общ. Столична,
ж.к. „Левски – Г” бл. 40, вх.В, офис № 7,

Обслужващи банки:

ОББ АД;

„Банка Пиреос България” АД

Одитор:

Снежана Стефанова Капинчева
Диплома № 361

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ:

Дружеството е учредено на 25.09.1996 г. като Приватизационен фонд "СЕВЕР" АД, който преуреди дейността си в Холдинг по Търговския закон и промени търговската си фирма в "СЕВЕР-ХОЛДИНГ" АД с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 12.12.1997 г. Промяната е вписана в търговския регистър на ВТОС с решение от 05.01.1998 г.

Предметът на дейност на "СЕВЕР-ХОЛДИНГ" АД е: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва.

С I-вата емисия акции от 1996 г., в размер на 500,000,000 лева дружеството е получило разрешение от Комисията по ценните книжа и фондовите борси с Решение № 153-ПФ/18.10.1996 г. за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции. Размерът на записания и внесен капитал към момента на учредяването е 360,660,000 лева, от които 337,084,000 лева в инвестиционни лева и 23,576,000 лева в пари.

Капиталът е увеличаван два пъти, чрез публично предлагане на акции и веднъж, чрез предлагане на акционери.

За II-рата емисия от 1997 г., в размер на 120,000,000 лева дружеството е получило разрешение от Комисията по ценните книжа и фондовите борси с Решение № 22-ПП/31.01.1997 г. за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции. Размерът на записания и внесен капитал от тази емисия е 14,553,000 лева в инвестиционни бонове.

За III-тата емисия от 1998 г., в размер на 105,447,000 лева дружеството е получило разрешение от Комисията по ценните книжа и фондовите борси с Решение № 126-ПП/13.08.1998 г. за потвърждаване на проспект за публично предлагане на акции. Размерът на записания и внесен капитал от тази емисия е 105,447,000 лева в пари.

За II-тата емисия от 2002 г., в размер на 300,000 лева увеличението на капитала на дружеството е по реда на чл.112, ал.5 от ЗППЦК чрез публично предлагане на акции само на акционери. След успешно проведената подписка, капитала на "Север Холдинг" АД бе увеличен на 780,660 лв., с Решение на ВТОС от 03.06.2002 г. Емисията е вписана в регистъра на ДКЦК с Решение № 93-E/26.06.2002 г.

Общото увеличение на капитала е с 420,000.00 лева, от които 14,553.00 лева в инвестиционни бонове и 405,447.00 лева в пари.

Към 31.12.2008 година вноските в капитала на дружеството са:

Видове вноски : 429,023.00 лева – в пари

351,637. 00 лева – в инвестиционни бонове

Съотношение: 54.96 % - в пари

45.04 % - в инвестиционни бонове

Акциите на "Север Холдинг" АД са обикновени, безналични, поименни, с право на глас и с номинал 1 (един) лев. Акциите дават право на глас в Общото събрание на акционерите, ликвидационна квота и дивидент. Акциите на "Север Холдинг" АД са регистрирани за търговия на "Българска Фондова Борса - София" АД – неофициален пазар.

Отрасловата структура на инвестиционния портфейл на “СЕВЕР-ХОЛДИНГ” АД към 31.12.2008 г. в която най-голям дял имат промишленост за строителни материали, търговия на едро, текстилна и трикотажна промишленост, е следната:

ОТРАСЛИ	Ресурс	Дял в %
Търговия на едро	250,000.00	74,40 %
Текстилна и трикотажна промишленост	86 030,60	25,60 %
Общ портфейл:	336 030,60	100.00

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА:

“СЕВЕР-ХОЛДИНГ” АД е холдингово дружество по смисъла на Търговския закон, поради което не осъществява пряко производствена и търговска дейност, свързана с предоставянето на стоки и услуги. През текущата 2008 година дружеството запази основните си тенденции по управление на дружествата от инвестиционния си портфейл и предоставяне на кредити на същите.

Най-значимите фактори, влияещи на дейността на “Север Холдинг” АД е промяната на пазарния лихвен процент и движението на цените на регулирания пазар на ценни книжа. За текущата година не са настъпвали необикновени или редки събития или документи, които съществено да са повлияли върху прихода на дружеството от дейността.

За текущата 2008 година дружеството е реализирало счетоводна печалба в размер на 27 959.44 лева, която се дължи основно на приходи от лихви по предоставени заеми на дружества, в които холдинга има дялово участие.

За текущото тримесечие “Север Холдинг” АД не е получавал дивиденди. Начислените лихви за периода са за 71 138 лева, при 73 343 лева за същия период на предходната година.

Съвета на директорите на “Север Холдинг” АД, след обстойно разглеждане на резултатите от дейността на дружеството, основните приходи и разходи и като има предвид очакваните тенденции на развитие и липсата на алтернативни източници на приходи още през 2003 година наложи рестрикционна политика по отношение на текущите разходи.

Няма съществени правителствени, икономически, фискални или политически принципи и фактори, а няма и информация за очаквани такива, които са оказали или биха могли да оказат съществено влияние върху дейността на Дружеството или инвестициите на местните акционери.

Ликвидност и парични средства.

(а) Основните източници на ликвидност на дружеството са разделени на три основни потока, а именно:

Приходи от продажби на участия в дружества, придобити по време на Първата вълна на масовата приватизация;

Приходи от дивиденди от дружества, в които “Север Холдинг” АД има участия.

- Приходи от лихви по предоставени кредити на дъщерни и асоциирани дружества

(б) Към 31.12.2008 година “Север Холдинг” АД е предоставил на дружества, в които има акционерни участия кредити на обща стойност 905 500,00 лева. През текущия период на годината на Холдинга не са възстановявани суми от предоставените кредити.. За същия период дружеството предостави нови кредити на: “Ником 97” АД в размер на 115 000,00 лв., който е възстановен в рамките на същото тримесечие. Към момента “Север Холдинг” АД е с достатъчен оборотен капитал за настоящите му нужди, а при нужда има възможност да получи оборотни средства от връщането на предоставени на дъщерни и асоциирани дружества кредити.

(в) Съгласно сключените от “Север Холдинг” АД договори за кредит с “Ником-97” АД, възстановяването им трябва да стане до 31.12.2007 година – главници в размер на 875 500 лева и

начислените лихви за периода. Съгласно Споразумение между тях от 28.12.2007 год., главниците по всички договори се обединяват в една обща и срока за погасяване се удължава до 31.12.2008 год. През м.Май 2008 „Север Холдинг“ АД отпусна нов кредит на „Ником – 97“ АД в размер на 30 000,00 лв. в следствие на което общата сума на кредитите отпуснати на „Ником – 97“ АД става 905 500,00 лв., и общата сума на начислените лихви към 31.12.2008 год. е 180 856 лв. Срока е удължен до 31.12.2009 год.

Научно-изследователска и развойна дейност, патенти и лицензи.

“СЕВЕР-ХОЛДИНГ” АД не е зависим от патенти, лицензионни, франчайзингови договори, търговски марки или други обекти на интелектуалната собственост. Дружеството не е осъществявало научно-изследователска и развойна дейност.

Информация за тенденцията на развитие.

Най-значимите настоящи тенденции в развитието на дружеството са насочени към предоставяне и поддържане на добри лихвоносни кредити на дъщерни и асоциирани предприятия и моментно свиване на всички излишни или неналежащи разходи, както и осигуряване на алтернативни, неизползвани до момента източници на приходи.

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината приключваща на 31.12.2008 г.
на "Север Холдинг" АД
(всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Код	31.12.2008	31.12.2007
Приходи от основна дейност	1	1	132
Себестойност на продажбите			-53
БРУТНА ПЕЧАЛБА		1	79
Финансови приходи	3	71	808
Финансови разходи	4	-1	-2
Административни разходи	2.1.-2.5.	-43	-32
ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) ОТ ДЕЙНОСТТА		28	853
Корпоративен данък	5	3	34
ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) СЛЕД ОБЛАГАНЕ С ДАНЪЦИ		25	819
Извънредни статии		0	0
НЕТНА ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) ЗА ПЕРИОДА		25	819
Доходи на акция		0.035	1.09

Съставител:

Милка Михайлова

Ръководител:

Стоян Попов

Заверил съгл. доклад
15.03.2009г.0361 Снежана
Стефанова
Регистриран одитор

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на Директорите от 26.02.2009 год.
Пояснителните бележки от страница 15 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

БАЛАНС
за годината приключваща на 31.12.2008 г.
на "Север Холдинг" АД
(всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Код	31.12.2008	31.12.2007
АКТИВИ			
Нетекущи		337	336
Имоти, машини, оборудване	6	1	
Инвестиции	7	336	336
Текущи		1732	1739
Вземания	8	1113	1249
Парични средства	9	619	490
ОБЩО АКТИВИ		2069	2075
ПАСИВИ			
Нетекущи		0	0
Текущи		11	42
Търговски и други задължения	10	1	2
Задължения към персонала	11	6	5
Задължения към осигурителни предприятия	11	1	1
Данъчни задължения		3	34
КАПИТАЛ		2058	2033
Регистриран капитал	12	781	781
Премийни резерви	12	6	6
Фонд "Резервен"	12	83	83
Преоценъчни резерви, от които:			
- на Дългосрочни инвестиции – 44 960;			
- на Дълготрайни активи - 0.00.	12	45	45
Натрупана Печалба	13	1118	299
Непокрита Загуба	13		
Резултат от периода		25	819
ОБЩО ПАСИВИ И КАПИТАЛ		2069	2075

Съставител:

Милка Михайлова

Ръководител:

Стоян Шопов

Заверил съг. доклад
15.03.2009г.

0361 Снежана Стефанова

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на Директорите от 26.02.2009 год.


Пояснителните бележки от страница 15 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА
за годината приключваща на 31.12.2008 г.
на "Север Холдинг" АД

(всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Регистриран Капитал	Премиен резерв	Преоценъчен резерв	Други резерви	Натрупана Печалба	ОБЩО
БАЛАНС КЪМ 31.12.2006 Г.	781	6	206	83	299	1375
Резултат за периода			-161		819	658
БАЛАНС КЪМ 31.12.2007 Г.	781	6	45	83	1118	2033
Резултат за периода					25	
БАЛАНС КЪМ 31.12.2008 Г.	781	6	45	83	1143	2058

Съставител: 
Милка Михайлова

Ръководител: 
Стоян Шопов

*Заверил съгл. доклад
15. 03. 2009 г.*

0361 **Снежана Стефанова**
Регистриран одитор

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на Директорите от 26.02.2009 год.

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.


ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД
за годината приключваща на 31.12.2008 г.
на "Север Холдинг" АД


(всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	31.12.2008	31.12.2007
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от контрагенти		134
Плащания към контрагенти	-18	-18
Плащания към персонала	-23	-16
Плащания за данъци /без корпоративен д-к/	-3	
Плащания за корпоративен данък	-34	
Други плащания за основната дейност		-2
Нетни парични потоци от основна дейност	-78	98
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на инвестиции		-2
Продажба на инвестиции		830
Предоставени заеми	-30	-568
Получени /платени/ лихви по заеми	11	
Възстановени предоставени заеми	227	117

Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	208	377
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Нетни парични потоци от финансова дейност	-1	-1
Наличности в началото на периода	490	16
Наличности в края на периода	619	490
Нетно увеличение на паричните средства	129	474

Съставител : 
Милка Михайлова

Ръководител : 
Стоян Шопов

Заверил съгл. доклад
15.03.2009г. 

0361 Снежана
Стефанова
Регистриран одитор

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на Директорите от 26.02.2009 год.

Пояснителните бележки от страница 15 до страница 22 са неразделна част от финансовия отчет.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

По-долу следва описание на счетоводната политика приложена при изготвянето на финансовия отчет:

А. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият Годишен Финансов Отчет е изготвен в съответствие с общоприетите счетоводни принципи, правила и изисквания, регламентирани в Закона за счетоводството, приетите от Министерски съвет Международни счетоводни стандарти, разясненията на ПКР (Постоянен комитет за разяснения), приложими към 31.12.2008 год., вътрешните нормативни актове на дружеството и приетото правило за оценка по историческа цена.

Дружеството организира и осъществява текущо счетоводно отчитане в съответствие с изискванията на българското законодателство – счетоводно, данъчно и търговско.

Не са компенсирани активи и пасиви, с изключение на изрично разрешение на МСС и както е пояснено където е необходимо.

През текущия период не са правени промени в счетоводната политика. Новите и изменените стандарти и разяснения не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Дружеството, но изискват включването на допълнителни оповестявания във финансовия отчет.

Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година.

Б. Дълготрайни материални активи (ДМА) (Приложение 6)

Сградите се представят по справедлива стойност, без последващата обезценка. Всички други дълготрайни материални активи са представени по историческа цена, намалена с начислената от придобиването им амортизация.

Увеличенията в балансовата стойност, произтичащи от преоценка, се отнасят в преоценъчен резерв. Намаления, които компенсират предходни увеличения относно един и същ актив, са за сметка на преоценъчния резерв, всички други намаления се отнасят в отчета за приходи и разходи. Всяка година разликата в амортизацията, изчислена на базата на преоценената стойност на актива (разходът за амортизация, посочен в отчета за приходи и разходи) и тази на основата на първоначалната историческа стойност на актива се трансферира от преоценъчния резерв в неразмпределена печалба от предходни периоди.

Амортизацията се начислява по линейния метод до достигане на остатъчната стойност на всеки актив за определения срок на ползване, както следва:

Сгради – 25 години

Транспортни средства – 5 години

Оборудване и инвентар – 7 години

Когато балансовата стойност на актива е по-голяма от очакваната възстановима стойност, активът се обезценява до възстановимата си стойност.

Печалбите и загубите от продажба на ДМА се определят по отношение на балансовата стойност и се вземат предвид при определяне на резултата от основната дейност. При продажбата на преоценени активи сумите в преоценъчния и други резерви, отнасящи се до тези активи се трансформират в неразмпределена печалба от предходни периоди.

Разходите за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за приходите и разходите за периода, в който са извършени. Разходите за капитални ремонти се включват в балансовата стойност на актива в случай, че се очаква бъдеща икономическа изгода от актива. Капиталните ремонти се амортизират за остатъчния живот на свързания с тях актив.

В. Нематериални активи

Разходи, които са несъмнено свързани с идентифицируем продукт и има вероятна стопанска полза, превишаваща разходите за една година, се признават като нематериален актив.

Разход, който увеличава икономическата изгода от компютърните програми или удължава техния първоначален живот, се признава като подобрение и се отчита в увеличение на отчетната стойност на актива.

Г. Обезценка на дълготрайни активи

При наличие на събития и промяна в обстоятелства, които индикират, че балансовата стойност на дълготрайните материални и нематериални активи е невъзстановима в рамките на дейността, се извършва обезценка. Загубата от обезценка се признава за сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата, която представлява по-високата от нетната продажна цена на актива и стойността му в употреба. За целите на измерването на обезценката, активите се групират до възможно най-висока степен на аналитичност, за която са налице идентифицируеми парични потоци.

Д. Инвестиции/Съучастия (Приложение 7)

Дружеството класифицира своите инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа в следните категории: ценни книжа в оборотен портфейл и ценни книжа в инвестиционен портфейл. Класификацията се извършва на база целта, за която са придобити инвестициите. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и редовно преоценява предназначението им. Инвестиции, които са придобити за да генерират печалби от краткосрочни промени на цените, се класифицират като ценни книжа в оборотен портфейл и са включени в краткосрочните активи за целите на настоящите финансови отчети, като под краткосрочен се разбира период до 1 година. През текущия период дружеството не разполага с такива инвестиции. Инвестициите, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства, са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл; същите са класифицирани като дълготрайни активи, освен ако ръководството не изрази намерение да държи посочените инвестиции за по-малко от дванадесет месеца от датата на баланса или ако е предвидено да бъдат използвани при евентуално набиране на оборотен капитал. В такъв случай, тези инвестиции се класифицират като краткотрайни активи.

Покупката и продажбата на инвестиции се признава от дата на търгуване. Стойността на придобиване включва разходите по транзакцията. Ценните книжа в оборотен портфейл и ценните книжа в инвестиционен портфейл се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на ценните книжа в оборотен портфейл се включват в отчета за приходите и разходите за периода, през който са възникнали. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценните книжа класифицирани като такива в инвестиционен портфейл се признават в отчета за капитала. Справедливата стойност на инвестициите се определя на база пазарни данни за цените или на база оценъчни модели на парични потоци. Справедливата стойност на нерегистрираните капиталови ценни книжа се оценява чрез показателите цена/доходи или цена/паричен поток, модифицирани с цел да отразят специфичните условия на емитента. Онези капиталови ценни книжа, за които не може да бъде надеждно оценена справедливата им стойност, се оценяват по стойност на придобиване минус обезценка. При онези книжа, класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл при продажбата им или обезценката им, натрупаните корекции на справедливата им стойност се отразяват в отчета за приходите и разходите като печалба или загуба от инвестиционни ценни книжа.

Е. Материални запаси

Материалните запаси се посочват по историческата цена. Разходът при потребление/изписване се определя по среднопретеглен метод. През текущия период дружеството няма придобити и изписани материални запаси.

Ж. Вземания (Приложение 8)

Вземанията от клиенти се отразяват по стойността им по фактура, намалена с провизията за обезценката им. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и

възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци за сходни клиенти.

3. Парични средства и парични еквиваленти (Приложение 9)

Паричните средства и паричните еквиваленти се отчитат по историческа цена. За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой и по банкови сметки.

И. Собствен капитал

(1) Емитираните от дружеството акции се класифицират като капитал. През 2008 година “Север Холдинг” АД не е емитирал нови акции.

Й. Заеми

Заемите се признават първоначално до размера на постъплението, без да се включват разходите по заема. В последствие заемите се отчитат по историческа цена. Дружеството няма получени заеми за текущия период.

К. Доходи на служителите

Доходите на персонала се начисляват на базата на сключени договори с всяко отделно лице. Договорите се сключват в съответствие с действащото българско законодателство и утвърдените длъжностни характеристики. Дружеството изплаща вноски по държавно или частно управлявани пенсионноосигурителни фондове на задължителна и доброволна база. След като веднъж са изплатени, компанията няма повече задължения за плащане. Текущите вноски образуват нетните периодични разходи за годината, в която се дължат и като такива се включват в разходите за персонала. През 2008 година в структурата на дружеството са работили 3 човека с Висше икономическо образование.

Л. Признаване на приходите

Приходите се признават без данъци върху добавената стойност. Приходите от продажби се признават при доставянето на стоката или услугата и нейното приемане от купувача, успоредно с прехвърляне на съответните рискове и изгоди. Приходите от предоставени услуги се базират на степента на изпълнение, която се определя от изпълнените услуги до момента като процент от всички услуги, които трябва да бъдат изпълнени.

М. Дивиденди

Дивидентите се признават във финансовите отчети на дружеството в периода, в който са одобрени от акционерите на Общо събрание на дружеството.

Н. Сравнителни данни за предходни години

Където е необходимо, сравнителните данни за предходни години са коригирани, за да се постигне съпоставимост на данните от текуща и предходна година. В настоящия финансов отчет е представена сравнителна информация за една предходна година.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛИЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**1. Приходи от основна дейност****Приложение 1****ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ за 2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

	31.12.2008	31.12.2007
Приходи от продажби на услуги	1	5
Приходи от други продажби		127
ОБЩО	1	132

Приходите от основна дейност са формирани изцяло от продажбата на услуги. В сравнение с финансовата година завършваща на 31.12.2007 год. те бележат значителен спад.

2. Разходи за дейността**Приложение 2****АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ за 2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

	31.12.2008	31.12.2007
Разходи за материали	3	2
Разходи за външни услуги	20	18
Разходи за амортизации		1
Разходи за възнаграждения	15	7
Разходи за осигуровки	4	2
Други разходи	1	1
ОБЩО	43	31

3. Финансови разходи**Приложение 3****ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ за 2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

	31.12.2008	31.12.2007
Отрицателни разлики от операции с финансови активи		1
Други финансови разходи	1	4
ОБЩО	1	5

4. Финансови приходи**Приложение 4****ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ за 2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

	31.12.2008	31.12.2007
Приходи от лихви	71	73
Положителни разлики от операции с финансови активи		756
ОБЩО	71	829

5. Данъци върху доходите**Приложение 5****ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА за 2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

	31.12.2008	31.12.2007
Разход за текущ данък върху дохода	3	35
Отсрочени данъци		
ОБЩО	3	35

Приложимата ставка на корпоративния данък е 10% за 2007 и 2008 год. През 2009 год. се очаква приложимата данъчна ставка да се запази 10 %.

6. Имоти, машини и оборудване**Приложение 6****ИМОТИ, МАШИНИ, ОБОРУДВАНЕ
на "Север Холдинг" АД**

МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	Сгради	Транспортни средства	Инвентар	ОБЩО
2007 година				
Начално салдо	54		1	55
Придобити				
Отписани	53		1	
Амортизации	1			1
Крайно салдо	0	0	0	0
Към 31.12.2007 г.				
Отчетна стойност		12	19	31
Натрупана амортизация		12	19	31
Балансова стойност	0	0	0	0

2008 година				
Начално салдо				0
Придобити			1	1
Отписани				
Амортизации				0
Крайно салдо	0	0	1	1
Към 31.12.2008 г.				
Отчетна стойност		12	20	32
Натрупана амортизация		12	19	31
Балансова стойност	0	0	1	1

7. Инвестиции

Приложение 7

Справка за участията в капиталите на дружества
на "Север Холдинг" АД

Наименование:	"БРИЗ" АД
Седалище:	Гр. Севлиево
Адрес на управление:	Гр. Севлиево Ул. "Стефан Пешев", № 133
Предмет на дейност	Производство и търговия с памучни и памучен тип тъкани и изделия
№ на вписването в БУЛСТАТ:	107005015, Серия Ю
Данъчен номер:	1072001687
Размер на капитала:	107,044 акции с номинал 1 лв.
Размер на участието:	47,305 акции - 44.19%

Наименование:	"НИКОМ-97" АД
Седалище:	Гр. Велико Търново
Адрес на управление:	Гр. Велико Търново ул. "В.Левски", № 15
Предмет на дейност	Търговия на едро с течни и газообразни горива
№ на вписването в БУЛСТАТ:	104069692, Серия Ю
Данъчен номер:	1040019479
Размер на капитала:	75,000 акции с номинал 1 лв.
Размер на участието:	25,000 акции - 33.33%

"Свобода" ЕАД – Левски	2796 акции - 9.32%
------------------------	--------------------

8. Търговски и други вземания**Приложение 8****ВЗЕМАНИЯ към 31.12.2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

(в хил. лв.)

	31.12.2008	31.12.2007
Вземания		
Вземания от клиенти	1	1
Предоставени кредити	906	1 102
Лихви по предоставени заеми	180	121
Данъци за възстановяване	4	3
Други вземания	22	22
ОБЩО	1113	1249

Към 31.12.2008 година "СЕВЕР-ХОЛДИНГ" АД е отпуснал кредити на следните дружества от своя инвестиционен портфейл:

(в лева)

Дружество	Размер
"Ником-97" АД, В.Търново	905 500
ОБЩО	905 500

Към 31.12.2008 година "СЕВЕР-ХОЛДИНГ" АД има вземания от лихви по отпуснати кредити на дружества от своя инвестиционен портфейл:

(в лева)

Дружество	Размер
"Ником-97" АД, В.Търново	180 856
ОБЩО	180 856

Вземанията от клиенти, данъците за възстановяване и другите вземания не са лихвоносни, за разлика от отпуснатите кредити. През 2008 год. не са обезценявани, нито провизирани вземания. Отпуснатите на „Ником – 97“ АД кредити, се олихвяват с 8% на годишна база.

9. Пари и парични еквиваленти**Приложение 9****ПАРИЧНИ СРЕДСТВА към 31.12.2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

(в хил. лв.)

	31.12.2008	31.12.2007
Парични средства в брой	619	489
Парични средства в банки		1
ОБЩО	619	490

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, съгласно банковите политики. Към 31.12.2008 год. Дружеството разполага с 619 хил.лв., изцяло в брой. Това се дължи на върнат заем.

10. и 11. Търговски и други задължения**Приложение 10 и 11****ЗАДЪЛЖЕНИЯ към 31.12.2008 г.
на "Север Холдинг" АД**

(в хил. лв.)

	31.12.2008	31.12.2007
Задължения		
Задължения към доставчици	1	2
Задължения към персонала	1	1
Задължения към Съвета на директорите	5	4
Задължения към осигурителни предприятия	1	1
Задължение за корпоративен данък	3	34
ОБЩО	11	42

Условията на посочените по-горе задължения са както следва:

- Търговските задължения не са лихвоносни и обикновено се уреждат в 30 дневен срок;
- Данъчните и осигурителни задължения се уреждат в законоустановените срокове;
- Задълженията към персонала и СД се уреждат до края на следващия календарен месец, след месеца за който се отнасят.

12. Капитал и резерви

Към 31.12.2008 год. акционерния капитал на Дружеството е в размер на 780 660 лв. и е разпределен в 780 660 бр. акции.

На ОСА, проведено на 16.06.2008 год. е взето решение за увеличаване на капитала на Дружеството, по реда на чл.112 и следващите от ЗППЦК чрез публична емисия на акции и издаване на 3 122 640 обикновени поименни акции с право на глад и номинална стойност 1,00 лв. В изпълнение на решението на ОСА, с цел запазване на интересите на досегашните акционери и предвид счетоводната стойност на акциите на дружеството, Съвета на Директорите, на свое заседание от 17.06.2008 год. определи емисионна стойност на ново-емитираните акции на 2,80 лв. (два лева и осемдесет стотинки) за акция.

13. Финансов резултат от минали години

Не са вземани решения за разпределяне на финансовия резултат от минали години.

14. Оповестяване на свързани лица и сделки с тях

Приложение 14

Сделки със свързани лица

Дружеството няма контролни участия, има значително участие в две и миноритарно участие в едно дружество. (Приложение 2).

Сделките със свързани лица, са както следва:

1) Продажби

През 2008 година дружеството е предоставило кредити на следните свързани лица :

„Ником“ АД – 30 000 лева, като към 31.12.2008 год. общата сума на отпуснатите кредити на „Ником – 97“ АД става 905 500 лв.;

Начислените лихви по горепосочените заеми са при лихвен процент 8 и са съответно :

„Ником-97“ АД – 180 856 лева.

Продажбите към свързаните предприятия се извършват по пазарни цени и условия. Продажбите на асоциираните предприятия на „Север холдинг“ АД са по цена равна на себестойността.

2) Покупки

2.1. През 2008 година дружеството не е получавало стоки от свързани лица.

2.2. През 2008 година дружеството е получило услуги от свързани лица, както следва:

- от „Ником 97“ АД – телефонни услуги на обща стойност 728,33 лв. с вкл. ДДС.

Покупките от свързаните предприятия се извършват по пазарни цени и условия. Продажбите на асоциираните предприятия на „Север Холдинг“ АД са по цена равна на себестойността.

3) Възнаграждение на съвета на директорите

През 2008 г. общата сума на изплатените възнаграждения на съвета на директорите, след намалението им с д-ци и о-вки, възлиза на 7 561,88 лева, а именно :

Стоян Савов Шопов, ЕГН 5308281624 – Председател на СД – 2 346,34 лв.;

Румен Симеонов Симеонов, ЕГН 6403233104 – член на СД – 2 607,77 лв.;

Румен Петров Митев, ЕГН 7009143509 – член на СД – 2 607,77 лв.

15. Цели и политика на управление на финансовия риск

(1) Фактори на финансовия риск

Дейността на дружеството е изложена на редица рискове, включително и на ефекта от измененията на пазарните цени на собствения капитал, измененията на цените на предоставяните от дружеството услуги и лихвените проценти. Програмата на дружеството за добро корпоративно управление е съсредоточена върху прогнозиране на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на дружеството.

Дружеството има множество инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия, чиито нетни активи са изложени на риск при промяна на търсенето на предоставяните от тях стоки и услуги.

(2) Лихвен риск

Приходите на дружеството и паричните потоци от дейността му са в голяма степен зависими от измененията на пазарните лихвени проценти. „Север Холдинг“ АД има значителни лихвоносни

активи. Политиката на дружеството е да поддържа приблизително еднакъв с пазарните фиксиран лихвен процент. Към края на годината 100 % от заемите са били с фиксирани лихвени проценти.

(3) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства с възможност за финансиране с подходящо количество кредити.

(4) Определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на корпоративните и търгуеми ценни книжа, се базира на пазарните цени към датата на баланса. При оценката на справедливата стойност на акциите от инвестиционния портфейл, дружеството използва множество методи и прави предположения, базирани на съществуващите пазарни условия към датата на баланса. Оценката може да се базира на други подобни инструменти

16. Събития след датата на баланса

Няма съществени събития настъпили между датата на съставяне и срока за изготвяне на годишния счетоводен отчет на дружеството.

Няма съществени събития настъпили между срока за изготвяне на годишния счетоводен отчет на дружеството и срока за приемането му.

Дата 25.02.2009 г.

Съставител :

М.Михайлова

Ръководител :

Стоян Шопов

